

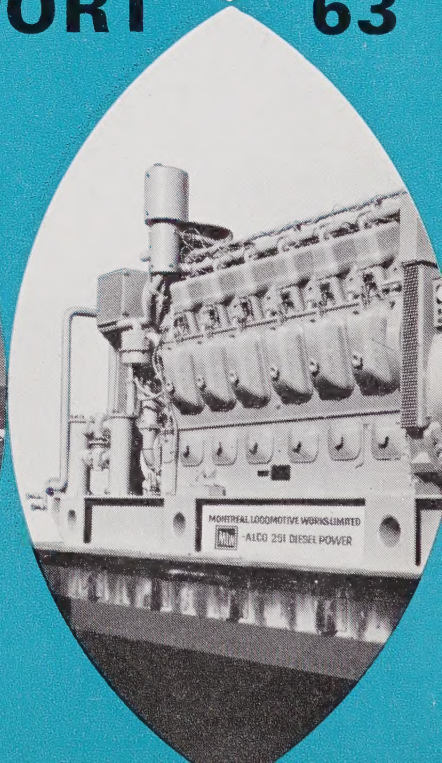
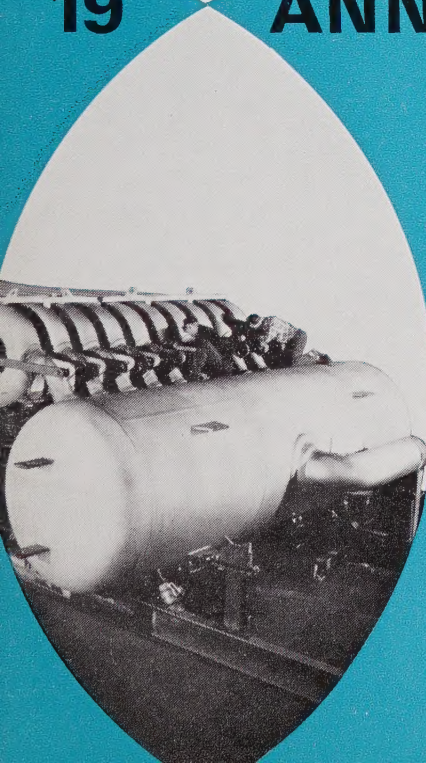


**19**

**ANNUAL**

**REPORT**

**63**





## BOARD OF DIRECTORS:

JOHN E. L. DUQUET, Q.C.

PERCY M. FOX

WILSON D. LEGGETT, JR.

WILLIAM F. LEWIS

WILLIAM G. MILLER

JOHN J. NORRIS

J. GEOFFREY NOTMAN

JULES R. TIMMINS

HENRY VALLE

COLIN W. WEBSTER

## OFFICERS:

WILLIAM G. MILLER, *Chairman of the Board*

HENRY VALLE, *President*

JOHN J. NORRIS, *Vice-President, Comptroller and Treasurer*

KEITH D. LANDELL, *Commercial Vice-President*

HENRY M. BOURCIER, *Secretary*

### *Transfer Agents:*

ROYAL TRUST COMPANY

MONTREAL, TORONTO, WINNIPEG, VANCOUVER

BANK OF MONTREAL TRUST COMPANY

64 WALL STREET, NEW YORK

### *Registrars:*

MONTREAL TRUST COMPANY

MONTREAL, TORONTO, WINNIPEG, VANCOUVER

BANK OF MONTREAL TRUST COMPANY

64 WALL STREET, NEW YORK

## COVER

MLW in Export Markets:

Heat Transfer Equipment

Diesel-Electric Locomotives

Diesel Engines

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED

MONTREAL, QUEBEC

**1963**

ANNUAL  
REPORT  
OF THE  
DIRECTORS



## FINANCIAL FACTS IN BRIEF

|   | <u>1963</u>        | <u>1962</u>  |
|---|--------------------|--------------|
| Income (Loss) before taxes.....                   | <b>\$1,573,000</b> | \$ (611,000) |
| Income taxes.....                                 | <b>855,000</b>     | —            |
| Income tax reduction — re loss carry-forward..... | <b>568,000</b>     | —            |
| Net income (Loss) after taxes.....                | <b>1,286,000</b>   | (611,000)    |
| Earnings (Loss) per share.....                    | <b>1.84</b>        | (.87)        |
| Dividends on common stock.....                    | <b>420,000</b>     | 560,000      |
| Dividends per share on common stock.....          | <b>.60</b>         | .80          |
| Earned surplus.....                               | <b>8,859,000</b>   | 8,211,000    |
| Payrolls and various social security plans.....   | <b>4,281,000</b>   | 3,466,000    |
| Average number of employees.....                  | <b>758</b>         | 623          |
| Additions to property, plant and equipment.....   | <b>484,000</b>     | 212,000      |
| Depreciation.....                                 | <b>370,000</b>     | 357,000      |
| Net working capital.....                          | <b>8,435,000</b>   | 7,845,000    |
| Number of shareholders.....                       | <b>4,672</b>       | 4,946        |

## ANNUAL REPORT OF THE DIRECTORS

### TO THE SHAREHOLDERS:

Net income for 1963 was \$1,286,000 equal to \$1.84 per common share, as compared with a net loss of \$611,000 or 87c per common share in 1962. The income for 1963 reflects the effect of a reduction in taxation on income otherwise payable in the amount of \$568,000 resulting from the carry-forward of losses experienced in prior years.

Total shipments in 1963 were substantially higher than in the previous year. While interruptions in production schedules were encountered towards the end of the year, due to delays in the receipt of required materials, they were not as serious as the lengthy delays suffered in 1962.

The order for seventy diesel-electric locomotives for Argentina was completed during the year. Forty-three of the eighty units ordered by the National Railways of Mexico were delivered and the remainder will be completed in the early part of 1964. The domestic locomotive market was very quiet with only two units being delivered by your Company to the Canadian railways.

Spare parts accompanying the locomotives delivered to Argentina together with an increase in the volume of parts and rebuild services for the Canadian railways resulted in a total volume of parts higher than in any year since the Company entered into the manufacture of diesel-electric locomotives.

The manufacture of diesel engines for locomotive, stationary and marine purposes was started in 1963 as planned. Commencing with the locomotive order for Mexico, MLW manufactured engines are being installed in all locomotive models currently produced by the Company. These engines were formerly purchased from another Canadian company.

Shipments in 1963 of other products consisting of heat transfer equipment, pulp and paper machinery, pumps, steel mill equipment and other fabricated steel products were, in the aggregate, relatively unchanged from the previous year. Severe competition continued to be prevalent in all of these lines with the result that profit margins were lower.

As part of its program of diversification, on October 7, 1963 your Company purchased the outstanding shares of W. K. Davidson and Company Limited.



Subsequently, on December 9th, 1963, the latter company purchased the name and the operating assets of Adanac Supplies Limited. The W. K. Davidson and Company Limited and its Adanac Supplies Division will continue to represent various manufacturing companies and to sell their products to the railways, locomotive and freight-car builders and general industry. The consolidated net profit figures include profits from the W. K. Davidson and Company Limited for three months and from the Adanac Supplies Division for one month.

## FINANCIAL REVIEW

Operations for the year include expenditures amounting to \$368,000 for development costs and jigs and fixtures required for the manufacture of diesel engines and pumps.

The charge to operations for depreciation was \$370,000 as against \$357,000 for the preceding year.

Expenditures for additions to plant and equipment were higher at \$484,000 as compared with \$212,000 in 1962.

Regular quarterly dividends of 15c per share were declared.

Working capital of \$8,435,000 at the year end compares with \$7,845,000 at December 31, 1962, an increase of \$590,000.

## OUTLOOK

The backlog of unfilled orders at the year end amounted to approximately \$18,000,000 as compared with approximately \$33,000,000 at the same time last year.

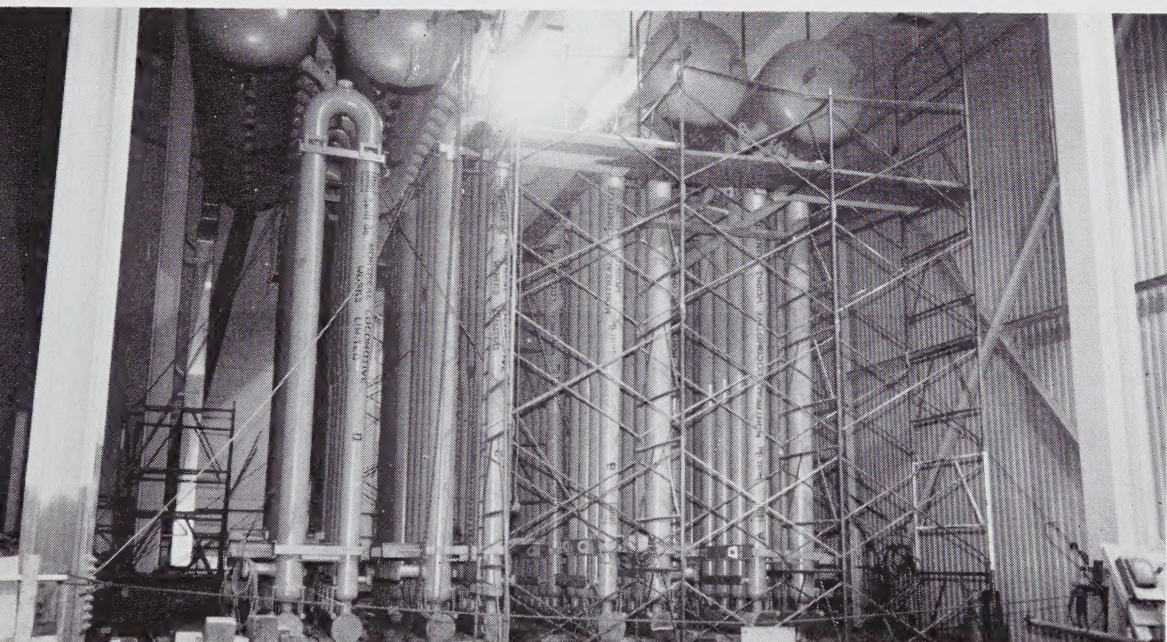
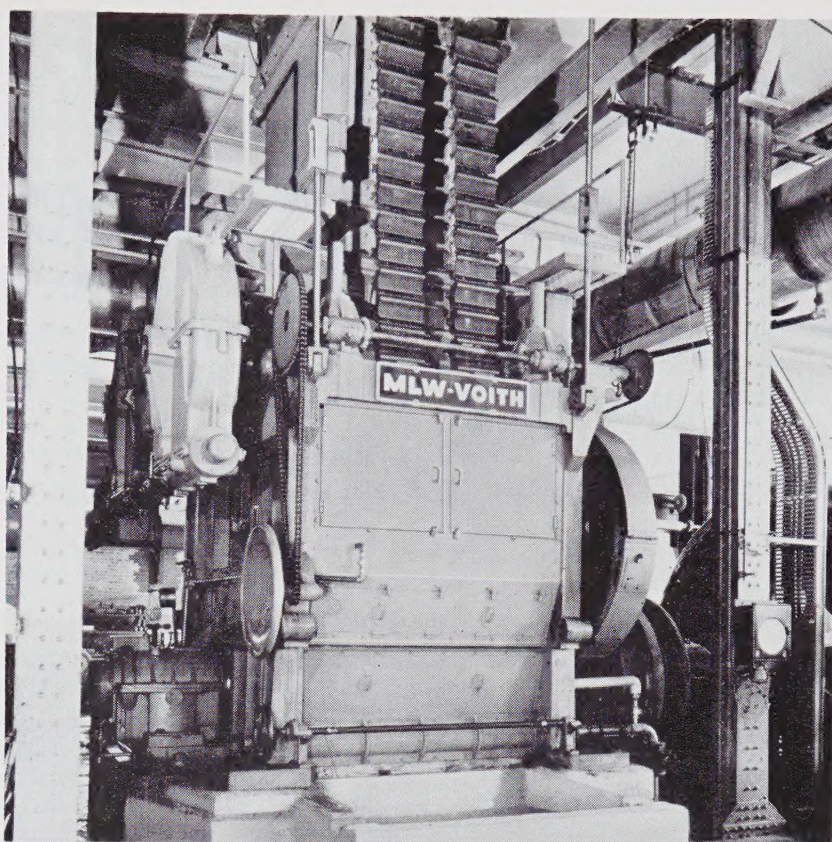
The backlog includes the balance of thirty-seven diesel-electric locomotives for the National Railways of Mexico, and thirty-seven units for the Government of India. Since the year end, an order for five units has been received from the Pacific Great Eastern Railway. All of these orders for diesel-electric locomotives are scheduled for completion in 1964.

The order received from the Government of India was made possible through the facilities furnished by the Government of Canada under which long-term credit terms were arranged. The Company is again grateful for the assistance rendered to it by the representatives of the various Government Departments at home and abroad.

The Company is actively seeking to obtain additional orders for diesel-



Pulp wood grinders are manufactured by MLW under an exclusive agreement with J. M. Voith, G.m.b.H., Heidenheim, West Germany covering the manufacture, sale and servicing of pulp and paper making machinery in Canada.



Eight steam generators are being manufactured by MLW for Atomic Energy of Canada Limited. Each unit consists of ten heat exchangers and a steam drum. The photograph was taken at the Douglas Point Nuclear Power Station during installation recently.



electric locomotives in foreign markets and is reviewing with the Canadian Government the possibility of long-term financing.

The spare parts included in the locomotive order for the Government of India, together with the anticipated continued demand from the Canadian railways is expected to maintain sales of parts and rebuild services at about the high level attained in 1963.

Current forecasts based on anticipated capital goods requirements in 1964 indicate that the volume of other product lines will be higher than in 1963.

Your Company continues to maintain its interest in the rapid transit car field, although recent competition has reduced prices to levels which your company considers to be unattractive.

## **CHANGES IN DIRECTORS AND OFFICERS**

During the year Mr. William F. Lewis requested to be relieved of his duties as Chairman of the Board and on April 26, 1963 Mr. William G. Miller was elected to that office. Mr. Lewis continues as a Director of the Company.

## **EMPLOYEE RELATIONS**

A new labor agreement to run for three years up to October 26th, 1965 was negotiated with the hourly-rated shop employees. It provides for a general wage increase of 6c per hour effective October 26th, 1962, and 6c per hour on each of the effective dates October 26th, 1963 and October 26th, 1964, as well as improved pension benefits and vacations for all hourly-rated employees. Salaried employees received corresponding increases. To the hourly rates for production workers, which were in effect prior to the wage increases referred to above, a 12½% increase was added effective from April 25th, 1963 to replace the incentive compensation in effect to that date.

## **CONCLUSION**

The Company's Consolidated Balance Sheet as at December 31, 1963, and related statements of Consolidated Profit and Loss and Consolidated Earned Surplus for the year 1963, together with Auditors' Report to the Shareholders, appear on the following pages. Comparative figures for the previous year also are included.



The Board of Directors gratefully acknowledges the continued co-operation and sustained efforts of its officers and employees and the confidence and support of customers and shareholders.

Respectfully submitted on behalf of the Board.

WILLIAM G. MILLER,  
*Chairman of the Board*

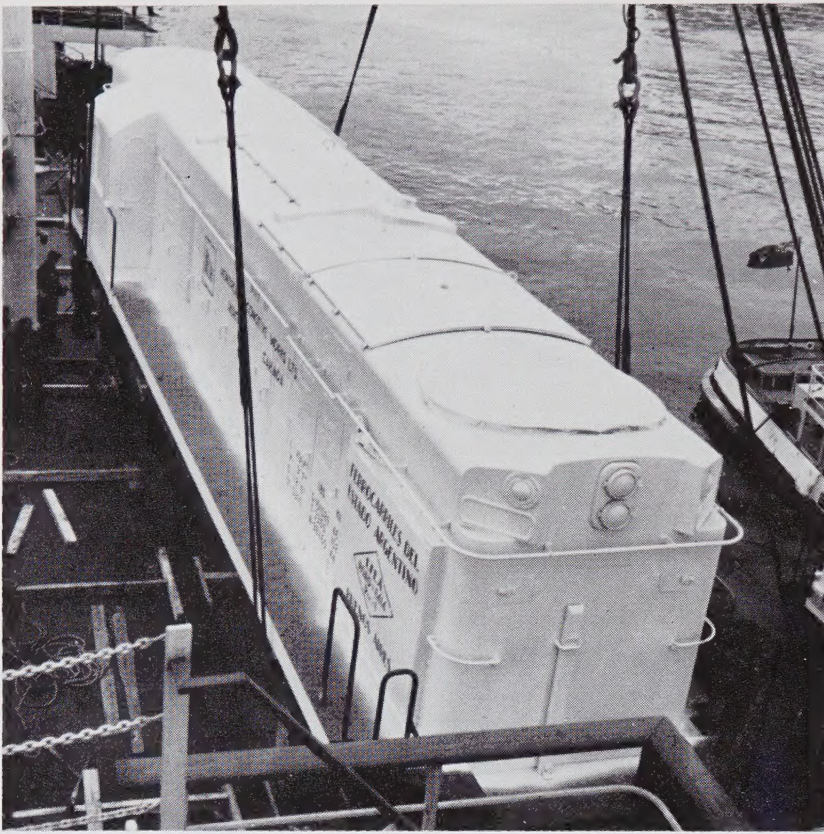
HENRY VALLE,  
*President*

March 18, 1964  
Montreal, Canada.

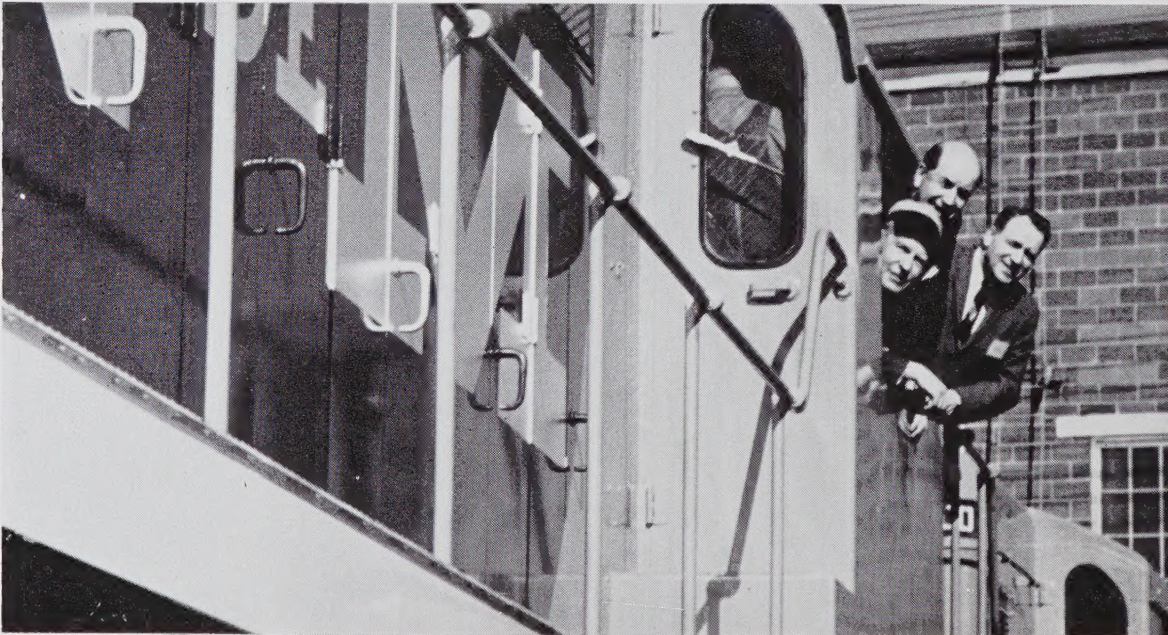


MLW sold 37 diesel-electric locomotives to the Government of India. Shown immediately prior to the signing of the long-term financing agreement are, seated left to right, His Excellency C. S. Jha, High Commissioner for India; Hon. Mitchell Sharp, Minister of Trade and Commerce; and K. D. Landell, Commercial Vice-President, MLW. Standing in the background are representatives of the Government of India, Export Credits Insurance Corporation, and MLW.





MLW completed the manufacture of 70 diesel-electric locomotives for the Argentine State Railways. One of these units, covered with a plastic coating for protection, is shown being lowered on board ship at Montreal.



The first of 80 locomotives for the National Railways of Mexico are pictured during a brief ceremony prior to shipment by rail. In the cab are: Senor Ernesto Garcia Moreno, Consul General for Mexico; Deputy Minister of Trade and Commerce, James A. Roberts; and Mr. Henry Valle, President, MLW.



**MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED**  
AND SUBSIDIARY COMPANIES

**CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT AND LOSS**

*For the year ended December 31, 1963 with  
1962 figures for comparison*

|  | <u>1963</u>        | <u>1962</u>         |
|--|--------------------|---------------------|
| Income (Loss) from operations.....                   | \$1,550,071        | \$ (664,633)        |
| Income from investments.....                         | 22,813             | 53,863              |
|  | <u>\$1,572,884</u> | <u>\$ (610,770)</u> |
| Provision for income taxes                           | 855,089            | —                   |
| Net Income (Loss).....                               | \$ 717,795         | \$ (610,770)        |
| Income tax reduction arising from loss carry-forward | 568,000            | —                   |
| Net Income (Loss) after income tax reduction....     | <u>\$1,285,795</u> | <u>\$ (610,770)</u> |

*Note:* Included in the charges against income from operations are:

|                                       |            |            |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Depreciation.....                     | \$ 370,190 | \$ 356,751 |
| Remuneration of executive officers... | 112,188    | 79,800     |
| Directors' fees.....                  | 12,200     | 12,867     |
| Legal fees and expenses.....          | 46,538     | 14,476     |

**CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNED SURPLUS**

*For the year ended December 31, 1963 with  
1962 figures for comparison*

|   | <u>1963</u>        | <u>1962</u>        |
|---|--------------------|--------------------|
| Earned Surplus at January 1.....                                | \$8,210,785        | \$9,381,555        |
| Add: Net Income (Loss) for the year.....                        | 1,285,795          | (610,770)          |
|   | <u>\$9,496,580</u> | <u>\$8,770,785</u> |
| Deduct: Dividends on common stock.....                          | 420,000            | 560,000            |
| (\$ .60 per share 1963; \$.80 per share 1962)                   |                    |                    |
| Write-off of goodwill and trade names acquired during 1963..... | 218,040            | —                  |
| Earned Surplus at December 31....                               | <u>\$8,858,540</u> | <u>\$8,210,785</u> |

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS,  
CONSOLIDATED BALANCE SHEET  
1962 FIGURES

ASSETS

|  | December 31<br>1963 | December 31<br>1962 |
|--|---------------------|---------------------|
| CURRENT ASSETS:  |                     |                     |
| Cash.....  | \$ 1,341,643        | \$ 413,427          |
| Term Deposits.....   | 432,240             | 1,500,000           |
| Accounts and notes receivable, less allowance for doubtful<br>accounts (Note 1)..... | 4,357,206           | 3,280,828           |
| Inventories, at lower of cost or market, less reserve.....                           | 8,228,255           | 6,519,278           |
| Total Current Assets.....  | <u>\$14,359,344</u> | <u>\$11,713,533</u> |
| FIXED ASSETS, on basis of cost:  |                     |                     |
| Land.....  | \$ 32,999           |                     |
| Buildings, machinery and equipment.....  | 10,421,393          | 10,454,392          |
| Less: Accumulated depreciation.....  | 7,111,777           | 9,955,252           |
|  | <u>\$ 3,342,615</u> | <u>\$ 3,211,342</u> |
| PREPAID EXPENSES AND DEFERRED CHARGES.....   | 579,346             | 617,128             |
|  | <u>\$18,281,305</u> | <u>\$15,542,003</u> |

Notes: (1) Accounts and notes receivable at December 31, 1963 include \$430,972 not maturing within one year. Accounts payable at December 31, 1963 include \$74,946 not payable within one year.

(2) On filing income tax returns for 1962 and prior years, the Company claimed for Federal tax purposes amounts for depreciation and past service pension costs in excess of the amounts charged to operations. This resulted in a provision for income tax in excess of the taxes otherwise payable and these excess provisions included in "Deferred Taxes on Income", are applicable to those future periods in which the amounts claimed for depreciation and past service costs may be less than the amounts charged to operations.



ITED AND SUBSIDIARY COMPANIES  
S AT DECEMBER 31, 1963 WITH  
R COMPARISON

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' OWNERSHIP

|  | December 31<br>1963 | December 31<br>1962 |
|--|---------------------|---------------------|
| CURRENT LIABILITIES:   |                     |                     |
| Dividends payable.....   | \$ 105,000          | \$ 105,000          |
| Accounts payable (Note 1).....   | 4,477,133           | 1,963,692           |
| Accrued payroll and other expenses.....  | 780,308             | 496,586             |
| Advances received on contracts.....  | 308,486             | 1,303,040           |
| Estimated income taxes.....  | 253,638             | —                   |
| Total Current Liabilities ..   | \$ 5,924,565        | \$ 3,868,318        |
| DEFERRED TAXES ON INCOME (Note 2).....   | \$ 498,200          | \$ 462,900          |
| SHAREHOLDERS' OWNERSHIP:   |                     |                     |
| Common stock, without nominal or par value 2,000,000<br>shares authorized (1962 — 700,000 shares)<br>700,000 shares issued and fully paid..... | 3,000,000           | 3,000,000           |
| EARNED SURPLUS.....  | 8,858,540           | 8,210,785           |
|  | \$11,858,540        | \$11,210,785        |
|  | \$18,281,305        | \$15,542,003        |

*Signed on behalf of the Board:*

WILLIAM G. MILLER, *Director*

HENRY VALLE, *Director*

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED

MONTREAL, QUEBEC



**1963 ANNUAL REPORT**



MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED  
MONTREAL, QUÉBEC



1963 RAPPORT ANNUEL

MLW construit des pompes de différents modèles, adaptées à diverses exigences, par entente avec Goulds Pumps, Incorporated, U.S.A.

## MLW DESERT CES MARCHÉS

### TRANSPORTS INDUSTRIES CHIMIQUES ELECTRICITE

Locomotives diesel-électriques Echangeurs de chaleur Réacteurs Pompes

Wagons de métro

Wagons de marchandises

Pièces de rechange et entretien de locomotives

Bandages d'acier

### ENERGIE ATOMIQUE

Générateurs de vapeur

Refroidisseurs de deutérium

Eléments de pression spéciaux

### RAFFINAGE DU PETROLE

Echangeurs de chaleur

Réacteurs

Réservoirs sous pression

Condenseurs

Rebouilleurs

Pompes

### SERVICES MUNICIPAUX

Conduites d'eau et d'égouts

Pompes

Pièces soudées

Usinage

Fabrication de tôles épaisses

### DIVERS

Machines et équipement

Pompes

### PÂTES ET PAPIERS

Conduites d'acier soudé

Portes et machineries d'écluses

### VOIES NAVIGABLES

Eléments de hauts fourneaux

Grosses pièces des chaînes de transformation

Bancs de coulée

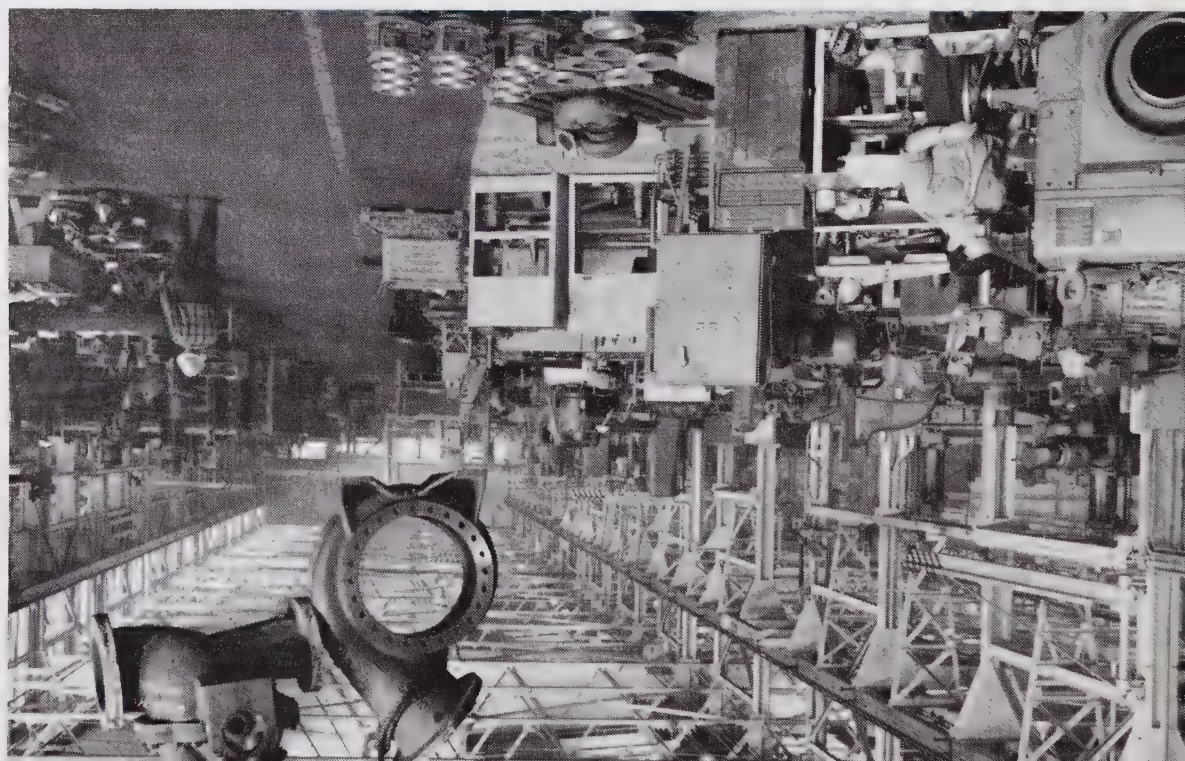
Pompes

### SIDERURGIE

Vannes de tête d'eau

Evaporateurs

Réchauffeurs d'eau d'alimentation





RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

DELOITTE, PLENDER, HASKINS & SELLS  
CHARTERED ACCOUNTANTS

|          |               |           |         |                    |
|----------|---------------|-----------|---------|--------------------|
| MONTREAL | TORONTO       | HAMILTON  | TIMMINS | IMMEUBLE SUN LIFE  |
| WINDSOR  | WINNIPEG      | REGINA    | CALGARY | MONTREAL 2, CANADA |
| EDMONTON | PRINCE GEORGE | VANCOUVER |         |                    |

Aux actionnaires de

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED

Nous avons examiné le bilan consolidé de Montreal Locomotive Works, Limited et de ses filiales entièrement détenues au 31 décembre 1963, et les états consolidés des pertes et profits et de surplus gagné pour l'exercice terminé à cette date et nous avons obtenu tous renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres, pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances, sauf pour la compagnie filiale W. K. Davidson & Company Limited dont la comptabilité a fait l'objet d'un examen et d'un rapport séparés par d'autres comptables agréés.

A notre avis (qui, en ce qui concerne les chiffres de la filiale dont nous n'avons pas examiné les livres, est fondé sur le rapport d'autres comptables agréés), et au meilleur de notre connaissance suivant les explications qui nous ont été données, et les écritures aux livres des compagnies dont nous avons examiné les comptes, le bilan consolidé et les états consolidés des pertes et profits et de surplus gagné ci-annexés sont dressés de façon à faire ressortir avec fidélité et exactitude la situation financière de Montreal Locomotive Works, Limited et de ses filiales entièrement détenues au 31 décembre 1963 ainsi que les résultats de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

*Deloitte, Plender, Haskins & Sells*  
*(Comptables agréés)*

Le 27 janvier 1964.

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

|  | 31 décembre<br>1963 | 31 décembre<br>1962 |
|--|---------------------|---------------------|
| Exigibilités:  |                     |                     |
| Dividendes à payer.....  | \$ 105,000          | \$ 105,000          |
| Comptes à payer (Note 1).....  | 4,477,133           | 1,963,692           |
| Salaires courus et autres dépenses.....  | 780,308             | +96,586             |
| Avances sur contrats.....  | 308,486             | 1,303,040           |
| Impôt sur le revenu (montant estimé).....  | 253,638             | —                   |
| Total des exigibilités.....  | \$ 5,924,565        | \$ 3,868,318        |
| Impôts différés sur le revenu (Note 2).....  | \$ 498,200          | \$ 462,900          |
| AVOIR DES ACTIONNAIRES:  |                     |                     |
| Actions ordinaires sans valeur nominale ou valeur au pair<br>2,000,000 d'actions autorisées (1962: 700,000 actions)<br>700,000 actions émises et entièrement payées..... | 3,000,000           | 3,000,000           |
| Surplus gagné.....   | 8,858,540           | 8,210,785           |
|  | \$11,858,540        | \$11,210,785        |
|  | \$18,281,305        | \$15,542,003        |

Pour le Conseil d'administration:

WILLIAM G. MILLER, administrateur

HENRY VALLE, administrateur



MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LTD.  
 BILAN CONSOLIDÉ,  
 AVEC MONTANTS CO

ACTIF

|  | 31 décembre<br>1963 | 31 décembre<br>1962 |
|--|---------------------|---------------------|
| DISPONIBILITÉS:  |                     |                     |
| Encaisse .....   | \$ 1,341,643        | \$ 413,427          |
| Dépôts à terme .....   | 432,240             | 1,500,000           |
| Comptes et billets recevables, moins provision pour<br>créances douteuses (Note 1) ..... | 4,357,206           | 3,280,828           |
| Inventaires au plus bas du prix coûtant ou du marché,<br>moins provision .....           | 8,228,255           | 6,519,278           |
| Total des disponibilités .....   | \$14,359,344        | \$11,713,533        |
| IMMOBILISATIONS AU PRIX COÛTANT:   |                     |                     |
| Terrain .....  | \$ 32,999           |                     |
| Bâtiments, machineries et équipement .....   | 10,421,393          | 10,454,392          |
| Moins: amortissement accumulé .....  | 7,111,777           | 6,743,910           |
|  | \$ 3,342,615        | \$ 3,211,342        |
| DÉPENSES PAYÉES D'AVANCE ET FRAIS DIFFÉRÉS .....   | 579,346             | 617,128             |
|  | \$18,281,305        | \$15,542,003        |

Notes: (1) Le poste comptes et billets recevables comprend au 31 décembre 1963: \$430,972 échéant dans plus d'un an. Le poste comptes payables comprend au 31 décembre 1963: \$74,946 échéant dans plus d'un an.

(2) Dans les déclarations d'impôt fédéral sur le revenu des années 1962 et antérieures, la compagnie a réclamé pour dépréciation et frais de retraite pour services rendus des valeurs supérieures à celles imputées aux opérations. En conséquence, la réserve pour impôt sur le revenu dépasse le montant de l'impôt exigible, et les réserves comprises au poste "Impôts différés sur le Revenu" sont destinées à couvrir les périodes futures dans lesquelles les montants réclamés pour dépréciation et pensions de retraite seraient inférieurs à ceux imputés au compte des opérations.

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED  
ET COMPAGNIES FILIALES

ÉTAT CONSOLIDÉ DES PERTES ET DES PROFITS  
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1963,  
avec montants comparatifs pour 1962

|   |             |      |              |
|---|-------------|------|--------------|
| 1963  | \$1,550,071 | 1962 | \$ (664,633) |
|   | 22,813      |      | 53,863       |
|   | \$1,572,884 |      | \$ (610,770) |
|   | 855,089     |      | —            |
|   | \$ 717,795  |      | \$ (610,770) |
|   | 568,000     |      | —            |
|   | \$1,285,795 |      | \$ (610,770) |
| NOTE: Sont compris dans les frais d'opérations: |             |      |              |
|   | \$ 370,190  |      | \$ 356,751   |
|   | 112,188     |      | 79,800       |
|   | 12,200      |      | 12,867       |
|   | 46,538      |      | 14,476       |

ÉTAT CONSOLIDÉ DU SURPLUS GAGNÉ  
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1963,  
avec montants comparatifs pour 1962

|      |  |      |             |
|------|--|------|-------------|
| 1963 | \$8,210,785  | 1962 | \$9,381,555 |
|      | 1,285,795  |      | (610,770)   |
|      | \$9,496,580  |      | \$8,770,785 |
|      | 420,000  |      | 560,000     |
|      | Moins: Dividendes sur actions ordinaires . . . . . |      |             |
|      | (\$ .60 par action 1963; \$.80 par action 1962)    |      |             |
|      | Déduction pour achalandage et marques de fabrique  |      | —           |
|      | acquises en 1963 . . . . .                         |      | 218,040     |
|      | Surplus gagné au 31 décembre . . . . .             |      | \$8,858,540 |
|      |  |      | \$8,210,785 |

On voit ici la première des 80 locomotives destinées aux chemins de fer nationaux du Mexique, avant leur expédition par voie de Chemin de fer. Dans la cabine de la locomotive on peut voir: M.M. Ernesto Garcia Moreno, consul général du Mexique; James A. Roberts, sous-ministre de l'industrie et du commerce; et Henry Valle, président de MLW.



MLW vient de compléter la fabrication de 70 locomotives diesel-électriques pour le compte des chemins de fer nationaux d'Argentine. On voit ici l'une d'elles recouverte d'un cocon de plastique pour la protéger, au moment où on la place à bord d'un navire dans le port de Montréal.



Le conseil d'administration exprime au personnel de la direction et aux employés sa reconnaissance pour leur esprit de collaboration. Il remercie et les clients et les actionnaires de la compagnie de la confiance et de l'appui qu'ils lui ont témoignés.

Soumis respectueusement par le conseil d'administration,

*Le président du conseil,*

WILLIAM G. MILLER

*Le président,*

HENRY VALLE

Le 18 mars 1964  
Montréal, Canada.



MLW a vendu 37 locomotives diesel-électriques au gouvernement de l'Inde. On voit ci-haut un groupe des deux parties au moment de la signature du contrat de financement à long terme. Assis, de g. à d., Son Excellence C.S. Jha, haut-commissaire de l'Inde; l'hon. Mitchell Sharp, ministre de l'Industrie et du commerce; et K. D. Landell, vice-président, service commercial de MLW. Debout derrière eux se trouvent des représentants du gouvernement de l'Inde, de la Société d'assurance des crédits à l'exportation et de MLW.

Vous trouverez aux pages suivantes le bilan consolidé de la compagnie au 31 décembre 1963, les états correspondants des pertes et profits et du surplus gagné pour l'année, ainsi que le rapport des vérificateurs des comptes aux actionnaires y inclus aussi les chiffres correspondants de l'exercice précédent.

CONCLUSION

Une nouvelle convention de travail d'une durée de trois ans, soit jusqu'au 26 octobre 1965, a été conclue avec les employés d'usine. Elle prévoit une augmentation générale de salaires de 6c l'heure le 26 octobre 1962 et de 6c l'heure à chacun des anniversaires soit le 26 octobre 1963 et le 26 octobre 1964, ainsi que des prestations plus élevées du fonds de retraite et des vacances accrues pour les employés payés à l'heure. Les employés salariés ont reçu des augmentations équivalentes. Aux taux horaires des employés de production en effect antérieurement aux augmentations ci-haut mentionnées, fut ajoutée, le 25 avril 1963, une augmentation de 12½% en remplacement du système de boni de production précédemment en vigueur qui fut discontinué à cette date.

RELATIONS AVEC LE PERSONNEL

Au cours de l'année, M. William F. Lewis a demandé d'être relevé de ses fonctions de président du Conseil d'Administration. Le 26 avril 1963, on élitait M. William G. Miller à ce poste. M. Lewis reste membre du Conseil d'Administration.

CHANGEMENTS D'ADMINISTRATEURS ET D'OFFICIERS

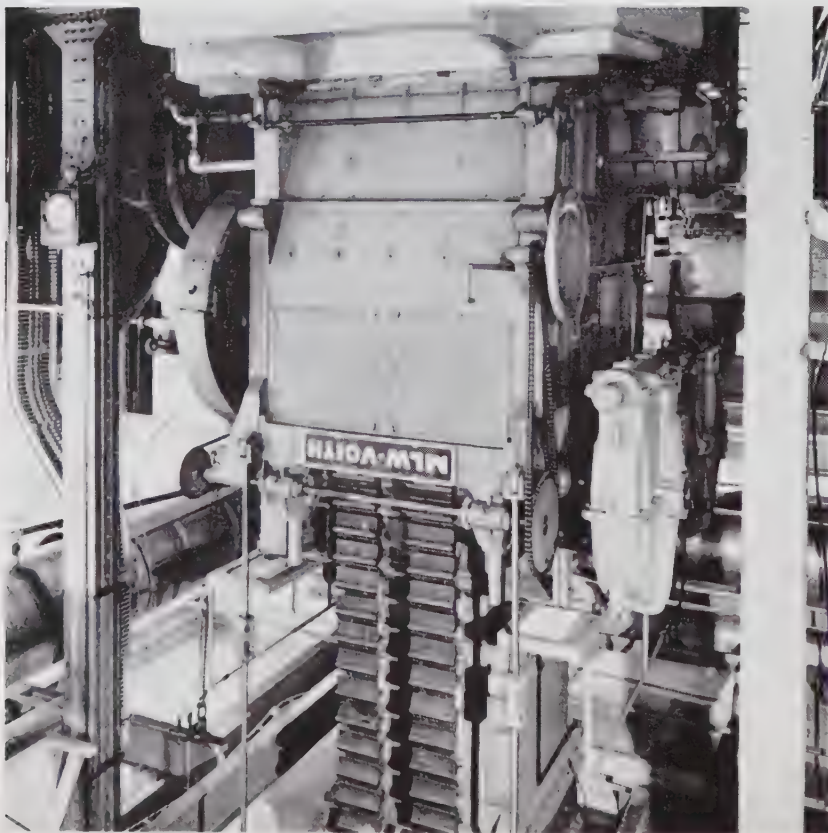
La direction de la compagnie suit de près les autres marchés possibles de locomotives diesel-électriques à l'étranger et étudie avec le gouvernement canadien les possibilités de financement à longue échéance.

Nous prévoyons que les pièces de rechange comprises dans la commande de locomotives destinées à l'Inde, ainsi que la demande soutenue de la part des chemins de fer canadiens contribueront à maintenir les ventes de pièces et de services de réparation à un niveau à peu près élevé que celui de 1963.

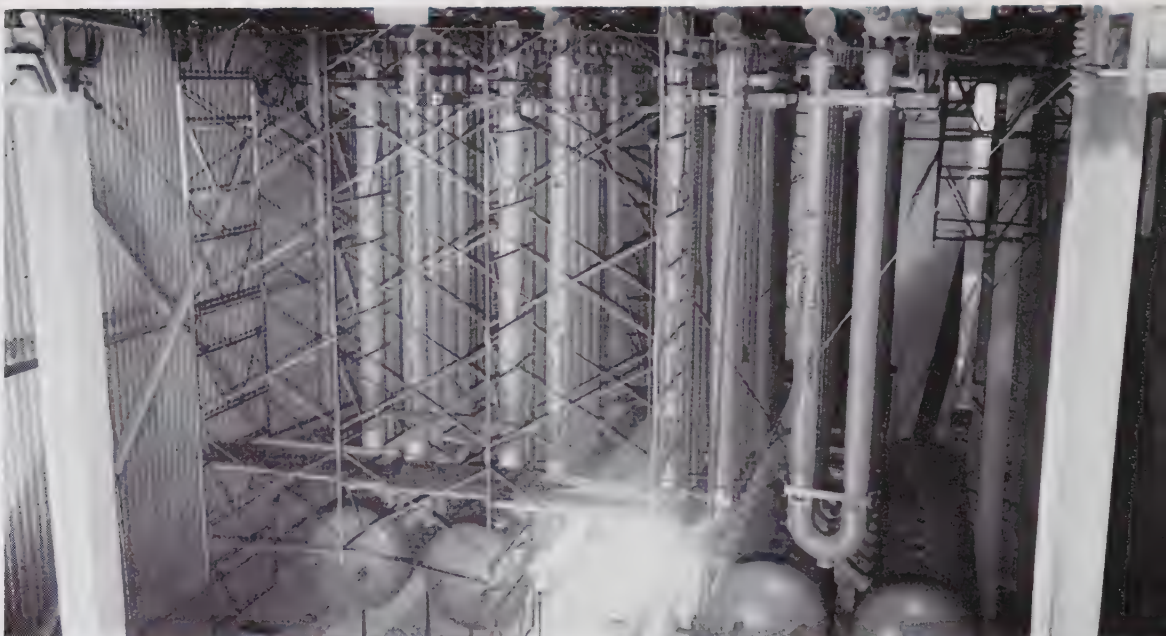
Les prévisions courantes concernant les besoins pour 1964 en biens d'équipement indiquent que le volume des ventes d'autres produits sera plus élevé qu'en 1963.

Votre compagnie continue de s'intéresser aux véhicules de transports urbains mais la concurrence récente a si fortement réduit les prix qu'ils ont atteint un niveau que votre compagnie juge peu intéressant.

MLW construit des  
broyeurs pour le bois à  
pâte en vertu d'une en-  
tente exclusive avec J. M.  
Voith, G.m.b.H., Heiden-  
heim, West Germany, pour  
la construction, la vente et  
l'entretien de machines  
servant à la fabrication  
des pâtes et papiers au  
Canada



MLW est à fabriquer 8 générateurs de vapeur pour le compte de Atomic Energy of Canada Limited. Chaque unité comprend 10 échangeurs de température et un col-  
lecteur de vapeur. Cette photo a été prise à la Station nucléaire de Douglas Point  
récemment durant l'installation.





Afin de continuer à diversifier ses activités, le 7 octobre 1963, la compagnie se portait acquéreur des actions en circulation de W. K. Davidson and Company Limited. Par la suite, le 9 décembre 1963, cette société devenait propriétaire du nom et de l'actif d'Adanac Supplies Limited. La W. K. Davidson and Company Limited et sa division d'Adanac Supplies continueront de représenter diverses compagnies manufacturières et d'en vendre les produits aux chemins de fer, aux constructeurs de locomotives et de wagons de marchandises, ainsi qu'à l'industrie en général. Le profit net consolidé comprend les bénéfices réalisés par la W. K. Davidson and Company Limited pendant trois mois et ceux de la division Adanac Supplies pendant un mois.

## REVUE FINANCIÈRE

Au chapitre des opérations financières de l'exercice ressortent des déboursés de \$368,000 pour des travaux de mise au point, ainsi que pour les gabarits des moteurs diesel et des pompes.

On a porté \$370,000 au compte des amortissements, à comparer à \$357,000 pour l'exercice précédent.

Les dépenses pour agrandissement des usines et achat de matériel ont été plus élevées; elles ont atteint \$484,000 comparativement à \$212,000 en 1962.

On a déclaré des dividendes trimestriels réguliers de 15c par action.

Le fonds de roulement était de \$8,435,000 à la fin de l'exercice comparativement à \$7,845,000 au 31 décembre 1962, soit une augmentation de \$590,000.

## PRÉVISIONS

Les commandes à remplir à la fin de l'année se chiffraient approximativement à \$18,000,000, en comparaison de \$33,000,000 approximativement à la même date l'an dernier.

Ces commandes à remplir comprennent les trente-sept locomotives diesel-électriques restant à livrer aux Chemins de fer nationaux du Mexique, et trente-sept unités pour le gouvernement de l'Inde. Depuis la fin de l'année une commande pour cinq unités a été reçue du Pacific Great Eastern Railway. L'exécution de toutes les commandes en cours de locomotives diesel-électriques doit se terminer en 1964.

La commande du gouvernement de l'Inde a été rendue possible grâce aux facilités offertes par le gouvernement du Canada, permettant des crédits à long terme. Une fois de plus, votre compagnie exprime sa reconnaissance à ce sujet aux représentants des divers ministères du gouvernement au Canada et à l'étranger.

AUX ACTIONNAIRES

Les bénéfices nets de l'exercice 1963 s'élèvent à \$1,286,000, soit \$1.84 par action ordinaire, comparativement à une perte nette de \$611,000 ou 87c l'action, en 1962. Le profit net de 1963 tient compte d'un dégrèvement des impôts sur le revenu d'un montant de \$568,000, qui aurait été payable, n'eut été le report des pertes d'exercices antérieurs.

Les livraisons au cours de 1963 ont atteint un total sensiblement plus élevé que celui de l'exercice précédent. Bien que certains programmes de production aient été temporairement interrompus vers la fin de l'année, par suite de retards dans la réception de matériaux requis, les retards n'ont pas eu la gravité des longs délais survenus en 1962.

La commande de soixante-dix locomotives diesel-électriques pour l'Argentine a été complétée durant l'année. Quarante-trois des quatre-vingts unités commandées ont été livrées aux Chemins de fer nationaux du Mexique; le reste sera livré dans la première partie de 1964. Le marché intérieur des locomotives a été très peu actif, deux unités seulement ayant été fournies par votre compagnie aux chemins de fer du Canada.

La livraison des pièces de rechange destinées aux locomotives pour l'Argentine, ainsi qu'une augmentation du service de remise en état de locomotives pour les chemins de fer canadiens, ont entraîné des ventes de pièces dont le volume a dépassé celui de toute autre année, depuis que la compagnie a commencé à construire des locomotives diesel-électriques.

La construction de moteurs diesel pour les locomotives et les installations fixes et de marine a commencé en 1963, tel que prévu. A commencer par les locomotives commandées par le Mexique, nous installons désormais des moteurs de construction MLW dans toutes les locomotives en cours de fabrication par la compagnie. Antérieurement, ces moteurs étaient construits par une autre compagnie canadienne.

En 1963 les livraisons des autres produits, comprenant les échangeurs de chaleur, l'outillage pour usines des pâtes et papiers, les pompes, le matériel pour usines sidérurgiques, et autres produits de chaudronnerie, ont été dans l'ensemble à peu près sans changement en regard de l'exercice précédent. La concurrence est restée vive dans ces domaines et a entraîné une réduction des marges de profit.



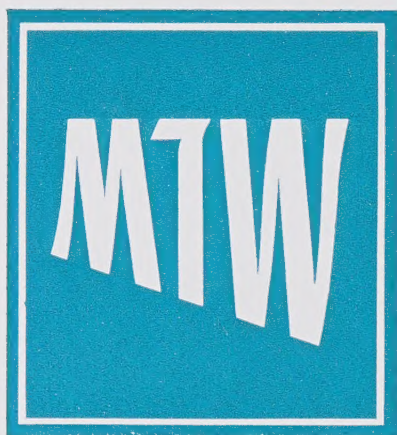
# RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

|   | 1963        | 1962         |
|---|-------------|--------------|
| Bénéfice (ou perte) avant déduction d'impôts..... | \$1,573,000 | \$ (611,000) |
| Impôt sur le revenu.....                          | 855,000     | —            |
| Redressement d'impôts pour perte reportée.....    | 568,000     | —            |
| Bénéfice (ou perte) après déduction de l'impôt..  | 1,286,000   | (611,000)    |
| Bénéfice (ou perte) par action .....              | 1.84        | (.87)        |
| Dividendes sur les actions ordinaires.....        | 420,000     | 560,000      |
| Dividendes par action ordinaire.....              | .60         | .80          |
| Surplus gagné.....                                | 8,859,000   | 8,211,000    |
| Salaires, traitements et charges sociales.....    | 4,281,000   | 3,466,000    |
| Nombre moyen de salariés .....                    | 758         | 623          |
| Agrandissement de l'usine et achat d'équipement   | 484,000     | 212,000      |
| Amortissement .....                               | 370,000     | 357,000      |
| Fonds de roulement net.....                       | 8,435,000   | 7,845,000    |
| Nombre d'actionnaires.....                        | 4,672       | 4,946        |

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED

MONTREAL, QUÉBEC

RAPPORT  
DES  
ADMINISTRATEURS  
1963





ADMINISTRATEURS:

|                         |                    |
|-------------------------|--------------------|
| JOHN E. L. DUQUET, C.R. | JOHN J. NORRIS     |
| PERCY M. FOX            | J. GEOFFREY NOTMAN |
| WILSON D. LEGGETT, JR.  | JULES R. TIMMINS   |
| WILLIAM F. LEWIS        | HENRY VALLE        |
| WILLIAM G. MILLER       | COLIN W. WEBSTER   |

OFFICIERS:

WILLIAM G. MILLER, *président du conseil d'administration*  
HENRY VALLE, *président*  
JOHN J. NORRIS, *vice-président, contrôleur et trésorier*  
KEITH D. LANDELL, *vice-président, service commercial*  
HENRY M. BOURCIER, *secrétaire*

*Agents de transferts:*

ROYAL TRUST COMPANY

MONTREAL, TORONTO, WINNIPEG, VANCOUVER

BANK OF MONTREAL TRUST COMPANY

64 WALL STREET, NEW YORK

*Régistraines:*

MONTREAL TRUST COMPANY

MONTREAL, TORONTO, WINNIPEG, VANCOUVER

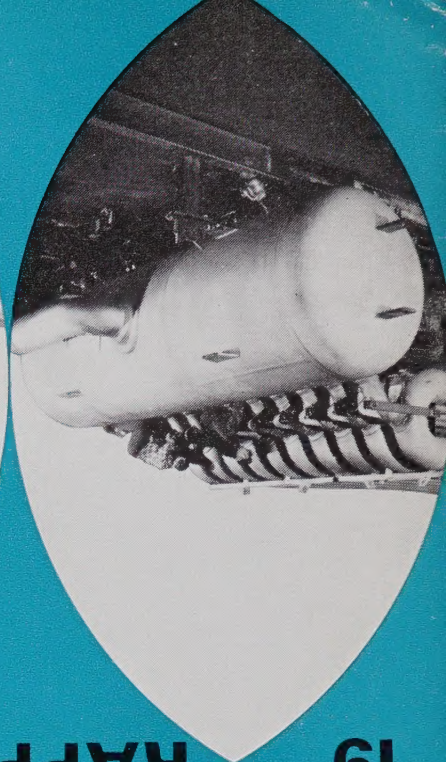
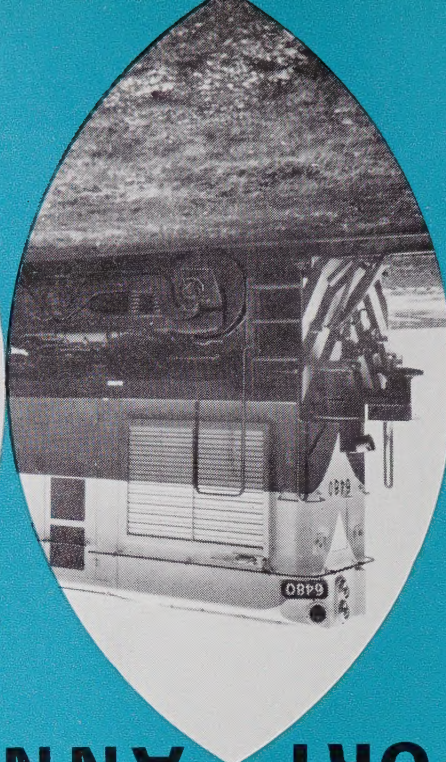
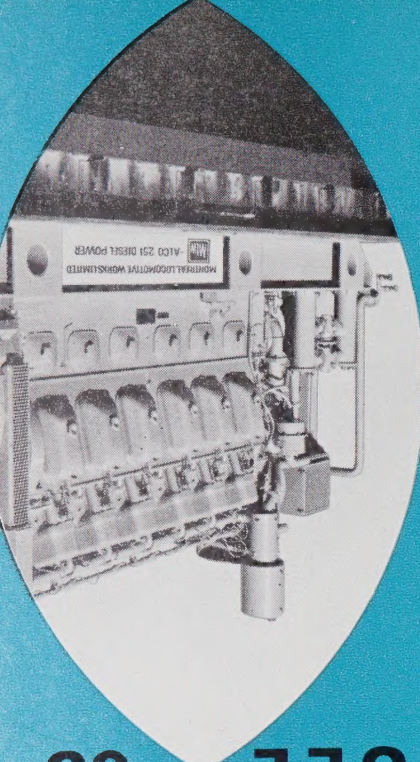
BANK OF MONTREAL TRUST COMPANY

64 WALL STREET, NEW YORK

COUVERTURE

MLW dans les marchés d'exportation  
Echangeurs de chaleur  
Locomotives diesel-électriques  
Moteurs diesel





63

ANNUEL

RAPPORT

19



AR12

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED